



Roma, 30 gennaio 2007

## **APPROVAZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA MENSILE AL 31 DICEMBRE 2006**

Il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma, riunitosi in data odierna, ha approvato la Situazione Mensile al 31 dicembre 2006, relativa ai primi sei mesi dell'esercizio sociale in corso, redatta ai fini di illustrare l'andamento gestionale del mese, i cui principali dati patrimoniali e finanziari vengono di seguito analizzati e opportunamente raffrontati con i valori del mese precedente, del corrispondente mese dell'esercizio precedente e dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2006.

Si precisa che, a seguito dell'entrata in vigore del Regolamento Europeo n. 1606 del 16 luglio 2002, recepito dal D. Lgs. n° 35/2005, a partire dal 1° luglio 2006 A.S. Roma ha adottato i Principi Contabili Internazionali IAS /IFRS e, pertanto, la presente Situazione Mensile recepisce gli effetti di tale innovazione nei principi contabili di riferimento; nelle tabelle allegate viene pertanto rappresentata l'analisi di composizione del Capitale corrente netto e, al fine di permettere il raffronto con le Situazioni mensili precedenti, il Capitale di funzionamento.

In ottemperanza alla richiesta formulata dalla Consob, ai sensi dell'art. 114, comma 3, D. Lgs. n. 58/98, in data 30 ottobre 2003, si rendono note le seguenti informazioni, riferite alla Situazione finanziaria e patrimoniale mensile al 31 dicembre 2006.

### **i) Analisi della Posizione Finanziaria Netta**

Al 31 dicembre 2006, la Posizione Finanziaria Netta risulta attiva per 21,4 milioni di euro (3,7 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 26,7 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), con un incremento netto di 17,7 milioni di euro nel mese, sostanzialmente determinato dagli incassi di proventi da licenza diritti televisivi, di proventi da partecipazione all'UEFA Champions League, nonché di altri crediti commerciali, compensato, in parte, dal pagamento di emolumenti al personale tesserato, di imposte e ritenute, e di altri debiti di funzionamento.

La posizione finanziaria è determinata da disponibilità liquide e investimenti temporanei di liquidità, per 34,9 milioni di euro (17,1 milioni di euro, al 30 novembre 2006, e 31,1 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), nonché da indebitamento finanziario corrente, per 13,5 milioni di euro (13,3 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 4,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), di cui 11,4 milioni di euro, nei confronti di società di factor per anticipazioni ricevute a valere sulla cessione pro-soluto di maturandi crediti commerciali, a seguito delle operazioni finanziarie realizzate nel mese di settembre, per il rilascio delle fidejussioni a favore della LNP e dell'Agenzia delle Entrate.

La composizione della Posizione finanziaria netta nei periodi posti a confronto, distinta per natura e tra poste a breve e medio termine, è esposta nella **Tabella B** che segue.

### **ii) Analisi delle Operazioni con imprese Controllanti ed entità correlate**

Nel corso dell'esercizio sociale 2004/2005 è stato definitivamente estinto il rapporto di conto corrente intrattenuto con la controllante diretta, Roma 2000 Srl.

Nell'esercizio 2005/2006, sono state effettuate operazioni finanziarie con società facenti capo al Gruppo Compagnia Italtipetoli S.p.A., come ampiamente descritto nei precedenti comunicati, ai quali si fa esplicito rinvio.

Nel corrente esercizio non si segnalano operazioni finanziarie con Roma 2000 e con Società facenti capo a Compagnia Italtipetoli, ad eccezione del normale svolgimento del contratto di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, con l'A.S. Roma Real Estate, Società controllata da Roma 2000.



### iii) **Analisi del Capitale Corrente Netto (di funzionamento)**

Al 31 dicembre 2006, il capitale corrente netto, negativo per 12,4 milioni di euro (3,9 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 87,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), registra un incremento netto di 8,5 milioni di euro nel mese, un decremento netto di 75,0 milioni di euro, negli ultimi 12 mesi.

La variazione registrata è sostanzialmente conseguente ai seguenti fatti di gestione intervenuti nel periodo (**Tabelle C e D**):

- **Crediti commerciali verso clienti**, pari a 20,7 milioni di euro (26,5 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 16,5 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), in flessione di 5,8 milioni di euro nel mese, sostanzialmente per l'incasso dei proventi derivanti dalla partecipazione all'Uefa Champions League e di crediti per la licenza di diritti televisivi. Nel saldo sono ricompresi i crediti verso società di calcio, per 6,6 milioni di euro (6,9 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 15,5 milioni di euro, al 30 giugno 2006), di cui 2,9 milioni di euro, con esigibilità oltre i dodici mesi;
- **Crediti verso imprese collegate**, pari 0,8 milioni di euro, invariati nel mese, (2,3 milioni di euro al 31 dicembre 2005), sono relativi a residui crediti nei confronti di S.D.S. Srl in liquidazione, per la licenza dei diritti di trasmissione televisiva delle gare di campionato, concessi fino alla stagione 2004/2005;
- **Crediti tributari**, pari a 51,0 milioni di euro (49,3 milioni di euro, al 30 novembre 2006), in crescita nel mese di 1,7 milioni di euro, dovuto, principalmente per il versamento del primo acconto Irap dell'esercizio 2006. Il saldo è costituito da crediti relativi, per 44,4 milioni di euro, a imposte differite attive a fronte delle perdite Ires riportabili, per 3,9 milioni di euro, ad imposte differite conseguenti all'applicazione dei principi contabili internazionali, che non trovano riscontro nell'esercizio precedente, nonché per 1,1 milioni di euro, da crediti fiscali, chiesti a rimborso;
- **Altre attività correnti**, pari a 3,5 milioni di euro (2,8 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 2,0 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), si incrementano di 0,7 milioni di euro nel mese, sostanzialmente per i proventi da rimborsi assicurativi, pari a 0,8 milioni di euro, incassati a gennaio. Il saldo include, tra l'altro, i crediti verso squadre di calcio, pari a 1,6 milioni di euro, per la quota di mutualità maturata riveniente da incassi gare e diritti televisivi;
- **Ratei e risconti attivi**, pari a 16,8 milioni di euro (17,1 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 5,0 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), in flessione di 0,3 milioni di euro nel mese, si riferiscono, per 12,9 (13,2 al 30 novembre 2006) milioni di euro, alla fatturazione anticipata, da parte di A.S. Roma Real Estate, di canoni di locazione per il Complesso Immobiliare di Trigoria, per 2,1 (2,0 al 30 novembre 2006) milioni di euro, ad oneri riconosciuti ad altre squadre per l'acquisizione a titolo temporaneo dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori, e per 1,8 (1,9 al 30 novembre 06) milioni di euro, a prestazioni contrattuali fatturate anticipatamente;
- **Debiti commerciali**, pari a 26,6 milioni di euro (27,2 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 36,8 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), in diminuzione nel mese di 0,6 milioni di euro, si compongono di debiti verso società di calcio, per 10,7 (11,9 al 30 novembre 06) milioni di euro, di cui 5,8 milioni di euro, con esigibilità oltre i dodici mesi;
- **Debiti tributari correnti**, pari a 15,2 milioni di euro (15,8 milioni di euro, al 30 novembre 2006, ed a 22,8 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), si riducono di 0,6 milioni di euro nel mese; per la composizione e commento si rimanda al successivo paragrafo;
- **Debiti verso Istituti previdenziali**, pari a 0,6 milioni di euro, invariati nel mese, si compongono per 0,3 milioni di euro, dal debito nei confronti dell'INPS, per la conclusione di un contenzioso con l'Istituto, per il quale è stata ottenuta la rateizzazione del pagamento in 12 rate mensili, di cui le prime quattro già corrisposte a decorrere dal mese di settembre;
- **Altre passività correnti**, pari a 23,5 milioni di euro (24,6 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e a 32,7 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), in diminuzione nel mese di 1,1 milioni di euro, si compongono da debiti verso il personale, per 17,5 milioni di euro (19,2 milioni di euro, al 30 novembre 2006), i debiti verso squadre di calcio per mutualità, per 4,2 milioni di euro (3,6 milioni di euro, al 30 novembre 2006) da debiti per emolumenti al Consiglio di



Amministrazione, per 0,6 milioni di euro (0,8 milioni di euro, al 30 novembre 2006) nonché da debiti verso il Coni per 0,6 milioni di euro (0,3 milioni di euro al 30 novembre 2006);

- **Ratei e isconti passivi**, pari a 26,7 milioni di euro (19,9 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 21,6 milioni di euro, al 31 dicembre 2005), si incrementano di 6,8 milioni di euro nel mese, per effetto della fatturazione di proventi televisivi e promo-pubblicitari, avvenuta in dicembre. Sono sostanzialmente composti da: proventi da campagna abbonamenti della stagione sportiva 2006-2007, pari a 3,9 milioni di euro (5,2 milioni di euro, al 30 novembre 2006); proventi da maturandi crediti per la licenza di diritti UMTS, per 10,6 milioni di euro (10,9 milioni di euro, al 30 novembre 2006); da proventi da licenza diritti televisivi fatturati nel mese di dicembre, per 7,9 milioni di euro (che non trovano riscontro al 30 novembre 2006), nonché da altre prestazioni contrattuali fatturate anticipatamente, per 4,3 milioni di euro (2,9 milioni di euro, al 30 novembre 2006);
- **Fondo rischi per imposte**, pari a 6,6 milioni di euro (6,5 milioni di euro, al 30 novembre 2006), sostanzialmente invariato nel mese, è costituito da accantonamenti destinati a fronteggiare i rischi conseguenti alle verifiche fiscali che hanno interessato la società, nonché le eventuali passività derivanti da contenziosi in essere con l'Amministrazione Finanziaria;
- **Fondi per altri rischi ed oneri**, pari a 7,7 milioni di euro di euro, invariati nel mese, sono composti da Fondi rischi per vertenze legali, per 7,1 milioni di euro, da Fondi rischi per cause previdenziali, per 0,1 milioni di euro, e da Fondi rischi per partecipazioni, per 0,5 milioni di euro, costituito per tener conto delle perdite subite dalla collegata S.D.S. Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione.

Le rimanenze di prodotti di merchandising non presentano significative variazioni, rispetto al mese precedente.

Nella **Tabella E** che segue vengono riepilogati i principali debiti di funzionamento, con i relativi importi scaduti.

#### iv) **Analisi dei Debiti tributari e verso il Personale**

##### a) *Debiti tributari*

I debiti tributari, pari a 16,2 milioni di euro (16,9 milioni di euro, al 30 novembre 2006) si presentano in lieve flessione rispetto al mese precedente, seppur con una modificata incidenza dei singoli tributi, come riportato nella seguente tabella:

**TABELLA A – ANALISI DI COMPOSIZIONE DEBITI TRIBUTARI**

(Dati in migliaia Di Euro)	Valori al 31.12.06	Valori al 30.11.06	Valori al 31.10.06	Valori al 30.09.06	Valori al 31.08.06	Valori al 31.07.06	Valori al 30.06.06	Valori al 31.12.05	Valori al 30.09.05	Valori al 30.06.05
IRPEF tesserati e dipendenti	4.122	2.751	2.642	2.683	2.003	2.298	639	5.774	2.758	675
IRPEF autonomi e collaboratori	177	59	134	305	49	57	169	125	61	310
IVA	7.795	8.957	9.125	9.661	8.764	9.224	12.112	15.931	10.007	7.971
IRAP	-	866	866	866	866	866	866	-	1.293	1.293
Interessi e sanzioni	3.127	3.185	3.090	3.072	3.054	3.036	3.017	1.018	711	665
<b>Debiti entro 12 mesi</b>	<b>15.221</b>	<b>15.818</b>	<b>15.857</b>	<b>16.587</b>	<b>14.736</b>	<b>15.481</b>	<b>16.803</b>	<b>22.848</b>	<b>14.830</b>	<b>10.914</b>
<b>Debiti oltre 12 mesi</b>	<b>1.008</b>	<b>1.052</b>	<b>1.052</b>	<b>1.074</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale Debiti tributari</b>	<b>16.229</b>	<b>16.870</b>	<b>16.909</b>	<b>17.661</b>	<b>14.736</b>	<b>15.481</b>	<b>16.803</b>	<b>22.848</b>	<b>14.830</b>	<b>10.914</b>

Nel corso dell'esercizio sociale 2004-2005, la Società nell'ambito del proprio Piano Industriale, ha effettuato versamenti di imposte correnti e pregresse per circa 180 milioni di euro, come ampiamente illustrato nelle precedenti comunicazioni mensili, alle quali si fa esplicito rinvio.

I versamenti effettuati nell'esercizio 2005-2006 per imposte e ritenute sono stati pari a 54,4 milioni di euro, di cui 7,6 milioni di euro, per IVA pregressa e relativi interessi e sanzioni.



.Nel primi sei mesi dell'esercizio sono stati effettuati versamenti di imposte e ritenute correnti, per 31,6 milioni di euro; inoltre, è stata ottenuta la dilazione di pagamento in 56 rate mensili di imposte iscritte a ruolo, per 1,3 milioni di euro, che originano da accertamenti effettuati, per i quali negli esercizi precedenti erano stati stanziati adeguati fondi rischi

Nel corso del mese di dicembre in particolare è stato effettuato il pagamento del saldo Irap 2005-2006 e dell'acconto Irap 2006-2007, per un importo complessivo di 2,4 milioni di euro. Inoltre, sono stati effettuati versamenti di imposta per 8,3 milioni di euro, di cui 2,1 milioni di euro, per Irpef maturata nel mese di ottobre; 4,0 milioni di euro, per l'acconto Iva di dicembre e 1,35 milioni di euro, per Iva pregressa, oltre ad altre imposte correnti per 0,85 milioni di euro.

I debiti tributari in essere al 31 dicembre 2006, pari a 16,2 milioni di euro, sono costituiti da debiti correnti, per 15,2 milioni di euro, e per 1,0 milione di euro, da debiti con scadenza oltre 12 mesi; i debiti correnti sono composti da:

- IRPEF: per 4,3 milioni di euro (2,8 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2006), relativi a ritenute operate in qualità di sostituti d'imposta, regolarmente versate a gennaio;
- IVA: per 7,8 milioni di euro (8,9 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 12,1 milioni di euro, al 30 giugno 2006), includono l'imposta maturata nel mese, pari a 4,1 milioni di euro, versata, secondo le norme tributarie, per 4,0 milioni di euro, il 27 dicembre (acconto), e per il residuo importo, nel mese di gennaio, nonché la quota, con scadenza entro 12 mesi, della rateizzazione, concessa dall'Amministrazione Finanziaria, per 0,3 milioni di euro;
- IRAP: il saldo dovuto per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2006, pari a 0,9 milioni di euro, unitamente all'acconto per l'esercizio attualmente in corso, per 1,6 milioni di euro, è stato regolarmente versato nel mese di dicembre;
- Interessi e sanzioni: per 3,1 milioni di euro, risultano in lieve flessione, rispetto al mese precedente, per effetto di pagamenti effettuati.

I debiti tributari con scadenza oltre l'esercizio, pari a 1,0 milioni di euro, sono relativi alla citata rateizzazione di IVA pregressa.

I debiti tributari scaduti al 31 dicembre 2006, pari a 10,4 milioni di euro (13,9 milioni di euro, al 30 novembre 2006), in diminuzione di 3,5 milioni di euro per effetto dei versamenti effettuati nel mese, sono dovuti per 7,3 milioni di euro ad Iva, e per 3,1 milioni di euro, alle relative sanzioni ed interessi.

#### *b) Debiti verso il personale*

Pari a 17,5 milioni di euro, al 31 dicembre 2006 (19,2 milioni di euro, al 30 novembre 2006, 15,8 milioni di euro al 30 giugno 2006), registrano una diminuzione di 1,7 milioni di euro, nel mese

Il saldo si compone per 16,9 milioni di euro (18,5 milioni di euro, al 30 novembre 2006), da retribuzioni lorde spettanti al personale tesserato, di cui 8,3 milioni di euro (11,9 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 8,9 milioni di euro, al 30 giugno 2006), per competenze scadute relative prevalentemente a recenti mensilità, di cui in parte già corrisposte alla data del presente comunicato.

I debiti verso il personale includono, inoltre, le retribuzioni lorde spettanti al personale amministrativo e di sede per 0,6 milioni di euro (0,7 milioni di euro, al 30 novembre 2006 e 0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2006), di cui 0,4 milioni di euro, per ferie non godute, e da quota parte della 13<sup>a</sup> e 14<sup>a</sup> mensilità maturata a fine mese.

### **v) Fatti di rilievo avvenuti nel mese di dicembre**

#### *a) Qualificazione agli ottavi di finale dell' UEFA Champions League*

Con la vittoria casalinga nell'ultima partita del girone, disputata lo scorso 5 dicembre contro il Valencia Club de Fútbol, è stata ottenuta la qualificazione agli ottavi di finale dell'Uefa Champions League che si disputeranno nei mesi di febbraio (andata) e marzo (ritorno), con la squadra francese dell'Olympique Lyonnais.



vi) **Fatti di rilievo avvenuti nel mese di gennaio 2007**

a) *Operazioni di mercato sessione invernale campagna trasferimenti 2006/2007*

Nel corso del mese di gennaio, sono state effettuate le seguenti operazioni di trasferimento:

- **Montella Vincenzo:** il 4 gennaio è stato formalizzato l'accordo, con il Fulham Football Club per la cessione a titolo temporaneo e gratuito del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, per residua durata della stagione sportiva 2006/2007;
- **Tavano Francesco:** il 4 gennaio è stato perfezionato l'accordo con il Valencia Club de Fútbol S.A.D., per l'acquisizione a titolo temporaneo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, a fronte del riconoscimento di un corrispettivo di € 0,6 milioni, da pagarsi in tre rate di pari ammontare, di cui la prima già corrisposta, e la seconda e la terza, rispettivamente entro il 31 marzo 2007 ed il 30 giugno 2007. Inoltre, l'A.S. Roma si è riservata il diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva 2007/2008, da esercitarsi entro il 1° maggio 2007. Per l'acquisizione a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore è previsto il riconoscimento al Valencia Club de Fútbol S.A.D. di un corrispettivo di € 10 milioni, da pagarsi entro 30 giorni dalla data di esercizio del diritto di opzione.

Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico che prevede il riconoscimento di un compenso lordo di € 45 migliaia per il restante periodo della stagione sportiva in corso. In caso di esercizio del diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, con il calciatore è stato raggiunto un accordo di durata quadriennale, che prevede il riconoscimento di un compenso lordo di € 2,14 milioni, per ciascuna stagione sportiva di durata del contratto.

- **Comotto Gianluca:** il 5 gennaio è stato perfezionato l'accordo, con il Torino FC S.p.A., per la cessione a titolo definito del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, per la somma di € 2,1 milioni, oltre IVA, da incassarsi in tre annualità di pari ammontare, tramite LNP, a decorrere dalla stagione sportiva 2006/2007. Contemporaneamente, l'A.S. Roma ed il Torino FC S.p.A. hanno stipulato un accordo di partecipazione ex art. 102 bis NOIF, in forza del quale l'A.S. Roma ha acquisito il 50% degli effetti patrimoniale relativi al diritto alle prestazioni sportive del calciatore, per la somma di € 1,05 milioni, da pagarsi in tre annualità di pari ammontare, tramite LNP, a decorrere dalla stagione sportiva 2006/2007.
- **Wilhelmsson Christian:** il 9 gennaio è stato perfezionato l'accordo con il Nantes FC Atlantique, per l'acquisizione a titolo temporaneo e gratuito del diritto alle prestazioni sportive del calciatore. L'A.S. Roma si è riservata il diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva 2007/2008, da esercitarsi entro il 1° maggio 2007. Per l'acquisizione a titolo definitivo del calciatore è previsto il riconoscimento al Nantes FC Atlantique di un corrispettivo di € 3 milioni, da pagarsi in due rate di pari ammontare, di cui la prima entro e non oltre il 1° luglio 2007 e la seconda entro e non oltre il 3 gennaio 2008.

Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico per le prestazioni sportive che prevede il riconoscimento di un compenso lordo di € 0,5 milioni; in caso di esercizio del diritto di opzione, con il calciatore è stato raggiunto un accordo di durata quadriennale, che prevede il riconoscimento di un compenso lordo di € 1,79 milioni, per ciascuna stagione sportiva di durata del contratto.

- **Zotti Carlo:** in data 11 gennaio è stato perfezionato l'accordo, con l'U.C. Sampdoria S.p.A., per la cessione a titolo temporaneo e gratuito del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, per residua durata della stagione sportiva 2006/2007. All'U.C. Sampdoria è stato concesso il diritto di opzione per l'acquisto a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, da esercitarsi nei termini e con le modalità previste dalla normativa federale vigente.
- **Grillo Fabrizio:** lo scorso 11 gennaio è stato formalizzato l'accordo, con la Sambenedettese Calcio Srl, per la cessione a titolo temporaneo e gratuito del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, per residua durata della stagione sportiva 2006/2007.



*b) Prolungamento contratti sportivi*

In data 16 gennaio è stato sottoscritto l'accordo per il prolungamento e l'integrazione del contratto economico in essere con il Sig. Luciano Spalletti per la conduzione tecnica della prima squadra, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva in corso. L'accordo raggiunto di durata quinquennale (compresa la stagione in corso), con scadenza al 30 giugno 2011, prevede il riconoscimento al Sig. Spalletti di un compenso lordo di 3,6 milioni di euro, per ciascuna stagione sportiva, oltre a premi individuali al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi.

L'A.S. ROMA ha altresì prolungato, a tutto il 30 giugno 2011, i contratti ad oggi in essere con i Sig.ri Marco Domenichini, Aurelio Andreazzoli, Adriano Bonaiuti, Luca Franceschi e Paolo Bertelli, componenti lo Staff di Mister Spalletti.

*c) Progetto di valorizzazione Ramo di Azienda A.S. Roma Costituita la società Soccer S.A.S. di Brand Management Srl*

Con riferimento all'implementazione del progetto di valorizzazione del Ramo d'Azienda, costituito dalle attività connesse con lo sfruttamento commerciale del Marchio A.S. Roma e sue derivazioni, per le attività di merchandising, marketing e sponsorizzazioni, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione della società nella seduta dell'11 ottobre 2006, in data 15 gennaio 2007 è stata costituita la società Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (qui di seguito anche "Soccer SAS"), nella quale A.S. Roma ha conferito il suddetto Ramo d'Azienda.

L'A.S. Roma è socio accomandante della Soccer SAS, mentre la Brand Management Srl, società partecipata pariteticamente da DAO Consulting Srl e dalla Dott.ssa Maria Cristina Sensi, è socio accomandatario, al quale è riservata l'amministrazione della società stessa.

L'A.S. Roma ha conferito il Ramo d'Azienda ad un valore economico pari ad € 125.121.523,00 così come risultante da apposita perizia giurata redatta dal Prof. Giovanni Fiore; la Brand Management, come noto, ha apportato € 10.000,00.

\* \* \*

Si allegano, a completamento delle informazioni rappresentate, l'analisi di composizione della Posizione Finanziaria Netta, del Capitale corrente netto, nonché dei principali Debiti Funzionamento (ivi compresa l'analisi dello scaduto), opportunamente raffrontata con i corrispondenti valori relativi alla Situazione Mensile al 30 novembre 2006 ed al 31 dicembre 2005, nonché al Bilancio di esercizio al 30 giugno 2006.

\* \* \*

Per ulteriori informazioni, per gli Investitori e la Stampa:

**Dott.ssa Cristina Mazzoleni**

Tel.: 0039 – 06 -50.191.235/228

Fax: 0039 – 06 -50.60.694

e-mail: [cristina.mazzoleni@asroma.it](mailto:cristina.mazzoleni@asroma.it)



**TABELLA B - ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

Composizione dell'indebitamento finanziario netto a breve e medio-lungo termine (€/000)	Delta 30/06/2006	Delta Dicembre	Delta 12 mesi	Dati al 31/12/2006	Dati al 30/11/2006	Dati al 31/10/2006	Dati al 30/09/2006	Dati al 31/08/2006	Dati al 31/07/2006	Dati al 30/06/2006	Dati al 31/03/2006	Dati al 31/12/2005
Debiti finanziari a medio e lungo termine:												
- verso Banche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-33	0
- verso Altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- verso Controllate e collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- verso Soggetti correlati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale indebitamento a medio e lungo termine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33</b>	<b>0</b>
Crediti finanziari a medio e lungo termine	0	0	-23	0	0	0	0	0	0	0	0	23
<b>A Posizione finanziaria a medio e lungo termine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>	<b>-33</b>	<b>23</b>						
Debiti finanziari a breve termine:												
- verso Banche	197	-21	-74	-1.988	-1.967	-1.967	-2.010	-2.090	-2.114	-2.185	-2.297	-1.914
- verso Altri finanziatori	-11.441	-154	-9.031	-11.441	-11.287	-11.287	-11.414	0	0	0	-856	-2.410
- verso Controllate e collegate	6	0	471	-91	-91	-91	-91	-91	-97	-97	-116	-562
- verso Soggetti correlati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale indebitamento a breve termine</b>	<b>-11.238</b>	<b>-175</b>	<b>-8.634</b>	<b>-13.520</b>	<b>-13.345</b>	<b>-13.345</b>	<b>-13.515</b>	<b>-2.181</b>	<b>-2.211</b>	<b>-2.282</b>	<b>-3.269</b>	<b>-4.886</b>
Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine												
- Disponibilità	17.993	17.861	3.861	34.933	17.072	18.857	22.585	8.206	14.165	16.940	32.910	31.072
- verso Banche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- verso Controllate e collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- verso Soggetti correlati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- verso Soggetti correlati per versamenti futuro aumento C.S.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale disponibilità e crediti a breve termine</b>	<b>17.993</b>	<b>17.861</b>	<b>3.861</b>	<b>34.933</b>	<b>17.072</b>	<b>18.857</b>	<b>22.585</b>	<b>8.206</b>	<b>14.165</b>	<b>16.940</b>	<b>32.910</b>	<b>31.072</b>
<b>B Posizione finanziaria a breve termine</b>	<b>6.755</b>	<b>17.686</b>	<b>-4.773</b>	<b>21.413</b>	<b>3.727</b>	<b>5.512</b>	<b>9.070</b>	<b>6.025</b>	<b>11.954</b>	<b>14.658</b>	<b>29.641</b>	<b>26.186</b>
<b>C Totale Indebitamento netto (A+B)</b>	<b>6.755</b>	<b>17.686</b>	<b>-4.796</b>	<b>21.413</b>	<b>3.727</b>	<b>5.512</b>	<b>9.070</b>	<b>6.025</b>	<b>11.954</b>	<b>14.658</b>	<b>29.608</b>	<b>26.209</b>



**TABELLA C - ANALISI DI COMPOSIZIONE DEL CAPITALE CORRENTE NETTO**

(Dati in €/000)

**B) ATTIVITA' CORRENTI**

**6) - Rimanenze**

**7) - Crediti commerciali**

a) Crediti verso clienti:

b) Crediti verso imprese collegate:

**Totale Crediti Commerciali**

**9) Altre attività correnti:**

**10) Ratei e Risconti**

- ratei attivi

- risconti attivi

**11) Crediti per imposte:**

- imposte anticipate

- crediti tributari

**Totale attività correnti non commerciali**

**Totale attività correnti**

**C) PASSIVITA' CORRENTI**

**18) Debiti Commerciali**

a) debiti commerciali

**21) Ratei e Risconti passivi**

a) ratei passivi

b) risconti passivi

**22) Debiti Tributari**

**23) Debiti verso istituti previdenziali**

**24) Altre passività correnti**

**25) Fondi per imposte**

**26) Fondi per rischi ed oneri**

**Totale passività correnti**

**Capitale Corrente Netto**

Delta 30/06/2006	Delta Dicembre	Delta 12 mesi	Dati al 31/12/06	Dati al 30/11/06	Dati al 31/10/06	Dati al 30/9/06	Dati al 31/8/06	Dati al 30/6/06	Dati al 31/12/05
<b>312</b>	<b>-291</b>	<b>493</b>	<b>1.555</b>	<b>1.846</b>	<b>1.631</b>	<b>1.390</b>	<b>1.489</b>	<b>1.243</b>	<b>1.062</b>
-1.699	-5.801	4.173	20.708	26.509	23.957	22.240	24.417	22.407	16.535
0	0	-1.541	783	783	783	783	783	783	2.324
<b>-1.699</b>	<b>-5.801</b>	<b>2.632</b>	<b>21.491</b>	<b>27.292</b>	<b>24.740</b>	<b>23.023</b>	<b>25.200</b>	<b>23.190</b>	<b>18.859</b>
2.711	728	1.498	3.538	2.810	1.575	709	1.229	827	2.040
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.437	-300	11.777	16.810	17.110	17.959	18.728	17.881	15.373	5.033
44.358	0	37.216	48.308	48.308	48.308	48.308	44.524	3.950	11.092
1.690	1.679	846	2.712	1.033	1.063	1.061	1.034	1.022	1.866
<b>50.196</b>	<b>2.107</b>	<b>51.337</b>	<b>71.368</b>	<b>69.261</b>	<b>68.905</b>	<b>68.806</b>	<b>64.668</b>	<b>21.172</b>	<b>20.031</b>
<b>48.809</b>	<b>(3.985)</b>	<b>54.462</b>	<b>94.414</b>	<b>98.399</b>	<b>95.276</b>	<b>93.219</b>	<b>91.357</b>	<b>45.605</b>	<b>39.952</b>
-1.413	-647	-10.230	26.579	27.226	25.962	26.608	28.405	27.992	36.809
-255	0	-14	0	0	0	0	1	255	14
-5.363	6.782	5.064	26.654	19.872	23.312	32.900	38.247	32.017	21.590
-1.630	-645	-7.680	15.173	15.818	15.857	16.587	14.736	16.803	22.853
-130	2	-177	632	630	696	728	775	762	809
5.999	-1.104	-9.202	23.516	24.620	27.449	26.015	26.583	17.517	32.718
-1.655	165	-2.150	6.622	6.457	6.449	6.411	8.295	8.277	8.772
0	0	3.871	7.690	7.690	7.690	7.690	7.690	7.690	3.819
<b>(4.447)</b>	<b>4.553</b>	<b>(20.518)</b>	<b>106.866</b>	<b>102.313</b>	<b>107.415</b>	<b>116.939</b>	<b>124.732</b>	<b>111.313</b>	<b>127.384</b>
<b>53.256</b>	<b>(8.538)</b>	<b>74.980</b>	<b>(12.452)</b>	<b>(3.914)</b>	<b>(12.139)</b>	<b>(23.720)</b>	<b>(33.375)</b>	<b>(65.708)</b>	<b>(87.432)</b>



**TABELLA D - ANALISI DI COMPOSIZIONE DEL CAPITALE DI FUNZIONAMENTO**

(Dati in €/000)

**C) ATTIVO CIRCOLANTE**

**I - Rimanenze**

4) Prodotti finiti e merci

5) Acconti

**Totale rimanenze**

**II - Crediti**

1) Crediti verso clienti:

- esigibili entro l'esercizio successivo

- esigibili oltre l'esercizio successivo

**3) Crediti verso collegate:**

- esigibili entro l'esercizio successivo

**3) Crediti verso controllanti:**

- esigibili entro l'esercizio successivo

**4 bis) Crediti tributari:**

- esigibili entro l'esercizio successivo

- esigibili oltre l'esercizio successivo

**5) Crediti verso altri:**

- esigibili entro l'esercizio successivo

- esigibili oltre l'esercizio successivo

**Totale crediti**

**Totale attivo circolante (C)**

**D) RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Ratei Attivi

Risconti attivi

**Totale ratei e risconti (D)**

**TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE**

Delta 30/06/2006	Delta mese Dicembre	Delta 12 mesi	Dati al 31/12/06	Dati al 30/11/06	Dati al 31/10/06	Dati al 30/9/06	Dati al 31/8/06	Dati al 31/7/06	Dati al 30/6/06	Dati al 31/3/06	Dati al 31/12/05
705	9	746	1.855	1.846	1.631	1.390	1.489	1.313	1.150	1.019	1.109
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>705</b>	<b>9</b>	<b>746</b>	<b>1.855</b>	<b>1.846</b>	<b>1.631</b>	<b>1.390</b>	<b>1.489</b>	<b>1.313</b>	<b>1.150</b>	<b>1.019</b>	<b>1.109</b>
-2.523	-5.463	4.236	17.796	23.259	20.302	18.254	20.077	9.479	20.319	18.001	13.560
1.085	-338	-77	2.912	3.250	3.655	3.986	4.340	910	1.827	1.827	2.989
<b>-1.438</b>	<b>-5.801</b>	<b>4.159</b>	<b>20.708</b>	<b>26.509</b>	<b>23.957</b>	<b>22.240</b>	<b>24.417</b>	<b>10.389</b>	<b>22.146</b>	<b>19.828</b>	<b>16.549</b>
126	0	-1.541	783	783	783	783	783	657	657	2.324	2.324
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
47.790	1.762	49.164	50.070	48.308	48.410	44.459	44.597	2.290	2.280	918	906
-12	-12	-12	949	961	961	961	961	961	961	961	961
2.881	728	1.253	3.538	2.810	1.575	709	1.229	3.350	657	1.132	2.285
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>2.881</b>	<b>728</b>	<b>1.253</b>	<b>3.538</b>	<b>2.810</b>	<b>1.575</b>	<b>709</b>	<b>1.229</b>	<b>3.350</b>	<b>657</b>	<b>1.132</b>	<b>2.285</b>
<b>49.347</b>	<b>-3.323</b>	<b>53.023</b>	<b>76.048</b>	<b>79.371</b>	<b>75.686</b>	<b>69.152</b>	<b>71.987</b>	<b>17.647</b>	<b>26.701</b>	<b>25.163</b>	<b>23.025</b>
<b>50.052</b>	<b>-3.314</b>	<b>53.769</b>	<b>77.903</b>	<b>81.217</b>	<b>77.317</b>	<b>70.542</b>	<b>73.476</b>	<b>18.960</b>	<b>27.851</b>	<b>26.182</b>	<b>24.134</b>
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.725	-300	11.471	16.810	17.110	17.959	18.728	17.881	14.840	15.085	16.319	5.339
<b>1.725</b>	<b>-300</b>	<b>11.471</b>	<b>16.810</b>	<b>17.110</b>	<b>17.959</b>	<b>18.728</b>	<b>17.881</b>	<b>14.840</b>	<b>15.085</b>	<b>16.319</b>	<b>5.339</b>
<b>51.777</b>	<b>-3.614</b>	<b>65.240</b>	<b>94.713</b>	<b>98.327</b>	<b>95.276</b>	<b>89.270</b>	<b>91.357</b>	<b>33.800</b>	<b>42.936</b>	<b>42.501</b>	<b>29.473</b>



(Dati in €000)

**D) DEBITI**

**6) Debiti verso fornitori**

- esigibili entro l'esercizio successivo
- esigibili oltre l'esercizio successivo

**8) Debiti verso imprese controllate**

- esigibili entro l'esercizio successivo
- esigibili oltre l'esercizio successivo

**11) Debiti tributari**

- esigibili entro l'esercizio successivo

**12) Debiti verso istituti previdenziali**

- esigibili entro l'esercizio successivo

**13) Altri debiti**

- esigibili entro l'esercizio successivo
- esigibili oltre l'esercizio successivo

**Totale debiti (D)**

**E) RATEI E RISCONTI PASSIVI**

- Ratei passivi
- Risconti passivi

**Totale ratei e risconti passivi (Sez. E)**

**TOTALE PASSIVO CIRCOLANTE**

**CAPITALE DI FUNZIONAMENTO**

Delta 30/06/2006	Delta mese Dicembre	Delta 12 mesi	Dati al 31/12/06	Dati al 30/11/06	Dati al 31/10/06	Dati al 30/9/06	Dati al 31/8/06	Dati al 31/7/06	Dati al 30/6/06	Dati al 31/3/06	Dati al 31/12/05
-6.192	5	-13.138	20.827	20.822	18.773	18.780	19.989	17.307	27.019	30.703	33.965
5.752	-652	3.074	5.752	6.404	7.189	7.828	8.416	1.580	0	0	2.678
-440	-647	-10.064	26.579	27.226	25.962	26.608	28.405	18.887	27.019	30.703	36.643
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
288	-645	-6.623	16.225	16.870	16.909	17.661	14.736	14.615	15.937	16.209	22.848
-130	2	341	632	630	696	728	775	821	762	788	291
6.104	-1.106	-9.026	23.514	24.620	27.449	26.015	26.583	19.131	17.410	31.608	32.540
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.104	-1.106	-9.026	23.514	24.620	27.449	26.015	26.583	19.131	17.410	31.608	32.540
<b>5.822</b>	<b>-2.396</b>	<b>-25.372</b>	<b>66.950</b>	<b>69.346</b>	<b>71.016</b>	<b>71.012</b>	<b>70.499</b>	<b>53.454</b>	<b>61.128</b>	<b>79.308</b>	<b>92.322</b>
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-5.624	6.782	5.052	26.654	19.872	23.312	32.899	38.248	36.646	32.278	26.265	21.602
<b>-5.624</b>	<b>6.782</b>	<b>5.052</b>	<b>26.654</b>	<b>19.872</b>	<b>23.312</b>	<b>32.899</b>	<b>38.248</b>	<b>36.646</b>	<b>32.278</b>	<b>26.265</b>	<b>21.602</b>
<b>198</b>	<b>4.386</b>	<b>-20.320</b>	<b>93.604</b>	<b>89.218</b>	<b>94.328</b>	<b>103.911</b>	<b>108.747</b>	<b>90.100</b>	<b>93.406</b>	<b>105.573</b>	<b>113.924</b>
<b>51.579</b>	<b>-8.000</b>	<b>85.560</b>	<b>1.109</b>	<b>9.109</b>	<b>948</b>	<b>-14.641</b>	<b>-17.390</b>	<b>-56.300</b>	<b>-50.470</b>	<b>-63.072</b>	<b>-84.451</b>



**TABELLA E – ANALISI DI COMPOSIZIONE PRINCIPALI DEBITI FUNZIONAMENTO**

	Bilancio al 31/12/05		Bilancio al 31/03/06		Bilancio al 30/06/06		Bilancio al 30/09/06		Bilancio al 31/10/06		Bilancio al 30/11/06		Bilancio al 31/12/06	
	Saldo	Scaduto												
Tesserati	23.012	13.519	23.077	16.893	15.010	8.939	15.204	10.421	14.745	9.916	18.536	11.928	16.914	8.319
Collaboratori	249	51	256	51	68	51	194	51	189	51	247	51	204	51
Dipendenti	578	0	645	0	783	0	603	0	650	0	679	0	593	0
<b>Debiti vs personale</b>	<b>23.839</b>	<b>13.570</b>	<b>23.978</b>	<b>16.944</b>	<b>15.861</b>	<b>8.990</b>	<b>16.001</b>	<b>10.472</b>	<b>15.584</b>	<b>9.967</b>	<b>19.462</b>	<b>11.979</b>	<b>17.711</b>	<b>8.370</b>
- Ordinari	6.567		6.108		5.189		4.703		5.001		6.752		6.088	
- per fatture da ricevere	5.154		5.112		5.095		5.562		4.626		4.294		6.005	
<i>Subtotale</i>	<i>11.721</i>	<i>8.578</i>	<i>11.220</i>	<i>7.258</i>	<i>10.284</i>	<i>7.369</i>	<i>10.265</i>	<i>6.488</i>	<i>9.627</i>	<i>6.320</i>	<i>11.046</i>	<i>6.848</i>	<i>12.093</i>	<i>6.724</i>
- Esteri	3.189	2.159	2.457	1.577	2.067	1.255	958	958	958	958	465	465	592	575
- merchandising e editoriali	1.535	764	1.231	685	1.560	739	1.610		2.003	1.059	2.260	1.054	2.342	1.136
<b>Debiti vs fornitori</b>	<b>16.445</b>	<b>11.501</b>	<b>14.908</b>	<b>9.520</b>	<b>13.911</b>	<b>9.363</b>	<b>12.833</b>	<b>7.446</b>	<b>12.588</b>	<b>8.337</b>	<b>13.771</b>	<b>8.367</b>	<b>15.027</b>	<b>8.435</b>
- Trasferimenti Italia	13.736	0	9.673	0	9.635	0	22.633	0	20.577		18.463	0	16.243	
- Premi preparazione	65	65	18	18	8	8	134	134	107	107	130	130	102	102
- Mutualità	2.560	2.169	2.021	1.542	0	0	869	869	2.191	910	2.049	2.049	2.559	1.516
- Saldo Trasferimenti estero	10.810	0	6.370	0	3.371	0	38	0	38	0	148	0	-724	0
- Crediti per trasferimenti Italia	-14.261	0	-10.199	0	-12.145	0	-16.066	0	-14.350	0	-12.189	0	-10.671	0
<b>Debiti vs squadre di calcio</b>	<b>12.910</b>	<b>2.234</b>	<b>7.883</b>	<b>1.560</b>	<b>869</b>	<b>8</b>	<b>7.608</b>	<b>1.003</b>	<b>8.563</b>	<b>1.017</b>	<b>8.601</b>	<b>2.179</b>	<b>7.509</b>	<b>1.618</b>
Debiti per IRPEF	5.899	2.214	605	0	808	0	2.987	0	2.776	0	2.642	2.000	4.300	
Debiti per IVA	15.931	9.992	12.640	8.641	12.112	8.641	10.735	8.641	9.124	8.641	9.124	8.674	7.746	7.298
Debiti per IRAP	0	0	0	0	0	0	867	0	867	0	867	0	0	0
Interessi e sanzioni	1.018	1.018	2.964	2.964	3.017	3.017	3.072	3.072	3.090	3.090	3.185	3.185	3.127	3.127
<b>Debiti tributari</b>	<b>22.848</b>	<b>13.224</b>	<b>16.209</b>	<b>11.605</b>	<b>15.937</b>	<b>11.658</b>	<b>17.661</b>	<b>11.713</b>	<b>15.857</b>	<b>11.731</b>	<b>15.818</b>	<b>13.859</b>	<b>15.173</b>	<b>10.425</b>
<b>Debiti previdenziali</b>	<b>291</b>	<b>0</b>	<b>788</b>	<b>0</b>	<b>762</b>	<b>0</b>	<b>775</b>	<b>0</b>	<b>696</b>	<b>0</b>	<b>630</b>	<b>0</b>	<b>632</b>	<b>0</b>
Debiti vs LNP	479	479	164	164	0	0	0	0	0	0	233	233	28	28
Debiti vs CONI	1.428	990	1.908	1.617	642	0	62	34	302	302	339	339	580	580
Debiti compartecip.e ex 102 Noif	1.500	0	1.500	0	0	0	8.000	0	8.000	0	0	0	0	0
Altri debiti	1.850	0	1.355	0	845	0	1.031	0	1.054	0	1.007	0	1.038	0
<b>Altri</b>	<b>5.257</b>	<b>1.469</b>	<b>4.927</b>	<b>1.781</b>	<b>1.487</b>	<b>0</b>	<b>9.093</b>	<b>34</b>	<b>9.356</b>	<b>302</b>	<b>1.579</b>	<b>572</b>	<b>1.646</b>	<b>608</b>
<b>DEBITI DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>81.590</b>	<b>41.998</b>	<b>68.693</b>	<b>41.410</b>	<b>48.827</b>	<b>30.019</b>	<b>63.971</b>	<b>30.668</b>	<b>62.644</b>	<b>31.354</b>	<b>59.861</b>	<b>36.956</b>	<b>57.698</b>	<b>29.456</b>
Variazione	4.196		-7.538		-9.188		397		-1.327		-2.783		-2.163	